

2月14日-2月20日

➤ 2023年第7期

## 本周资讯一览

## 热点评论

- 美国1月零售数据超预期
- 日本1月贸易逆差再创新高
- 乌克兰延长战时状态至5月

## 经济

- 欧元区核心通胀或在本季度见顶 重回2%目标仍需数年
- 德国1月PPI同比上涨17.8%超预期 但涨幅连续四个月放缓
- 澳大利亚失业率意外飙升 澳洲联储压力倍增
- 新加坡2022年GDP增长低于预期
- 巴西2022年服务业产值增长8.3%
- 南非2023年经济前景遭看衰 下行概率高达68%
- 阿根廷年化通胀率近99%
- 泰国2023年1月通胀率为5.02% 创9月新低

## 财政

- 埃及主权基金已助力吸引43%对埃直接投资 政府将宣布国有企业股份出售的详细计划
- 2022年第四季度印尼政府外债总额为1865亿美元 同比收缩6.8%

## 政治

- 世界银行行长戴维·马尔帕斯将提前卸任
- 联合国宣布为18国拨款2.5亿美元用于抗击饥荒和应对紧急情况
- 欧盟讨论第十轮对俄制裁方案 或让俄损失110亿欧元
- 瑞士政府：没收俄罗斯被冻结资产不合法

## 国际收支

- 全球旅游业有望持续复苏
- 沙特能源部长：欧佩克+产能协议将全年保持不变
- 三大项目加持 美国未来有望晋升全球第一大LNG出口国
- 埃及本财年一季度国际收支状况有所改善

## ESG

- 2022年全球清洁能源投资逾1万亿美元 中国居首美国第二
- 关键委员会投票通过 欧洲“碳关税”距正式立法仅一步之遥
- 英国北部地区遭风暴袭击 仍有2000户家庭电力中断

## 主权信用

- 惠誉将巴基斯坦主权信用等级由CCC+下调至CCC-

## 主权与国际评级部

杜凌轩 010-66428877-279

[lxdu@ccxi.com.cn](mailto:lxdu@ccxi.com.cn)

王家璐 010-66428877-451

[jlwang@ccxi.com.cn](mailto:jlwang@ccxi.com.cn)

于嘉 010-66428877-242

[jyu@ccxi.com.cn](mailto:jyu@ccxi.com.cn)

张晶鑫 010-66428877-243

[jxzhang@ccxi.com.cn](mailto:jxzhang@ccxi.com.cn)

朱琳琳 010-66428877-282

[llzhu@ccxi.com.cn](mailto:llzhu@ccxi.com.cn)

李梓桐 010-66428877-570

[ztli@ccxi.com.cn](mailto:ztli@ccxi.com.cn)

易成 010-66428877-218

[chy@ccxi.com.cn](mailto:chy@ccxi.com.cn)

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

[ttzhang@ccxi.com.cn](mailto:ttzhang@ccxi.com.cn)中诚信国际  
CCXI

## 本周热点评论

### 1、美国 1 月零售数据超预期

美国商务部 15 日公布的数据显示，在未经通胀调整的条件下，今年 1 月美国零售销售额环比增长 3%，逆转了此前连续两个月下滑态势，增幅超过市场普遍预期。当天公布的数据显示，1 月美国零售销售额环比增幅远高于市场普遍预计的 1.9%，同比来看则增长了 6.4%。剔除汽车及零部件后的零售销售额环比增长了 2.3%，增幅也高于市场预计的 0.9%。具体来看，当月餐馆和酒吧零售销售额增长了 7.2%，增幅居所有主要行业之首。1 月零售销售数据与消费者价格指数走势一致，表明通胀压力依然很大。


#### 中诚信国际点评：

虽然此前几个月美国通胀率略有回落，但仍远高于美联储设定的 2% 通胀目标，且回落速度不及预期。1 月美国 CPI 再度逆势而上，环比上涨了 0.5%，这意味着美国通胀压力依然高企，美联储今年需进一步加息以遏制需求。同时，近期工业生产、零售销售和就业报告总体上都好于预期，表明经济活动继去年年底出现疲软后在 2023 年初有所回升，较为强劲的数据提高了市场对美联储在本轮加息周期的峰值利率预期。目前，市场预计美联储会在 3 月和 5 月的议息会议上分别加息 25 个基点，峰值利率预期达到了 5.25%，且利率在更高水平持续更久的可能性也进一步升高。

### 2、日本 1 月贸易逆差再创新高

2 月 16 日，日本财务省公布的数据显示，2023 年 1 月日本贸易逆差扩大至 3.5 万亿日元（约 1,769 亿元），已连续 18 个月出现贸易逆差，且创单月贸易逆差新高。其中，因原油等能源价格高企及日元贬值，当月进口额同比增加 17.8% 至 10 万亿日元，已连续 24 个月同比增长；当月出口额同比增长 3.5% 至 6.55 万亿日元，已连续 23 个月保持同比增长，但增速较此前有所放缓。尽管进出口额均创同期新高，但当月实际进出口量有所下滑。近日，日本内阁府公布的初步统计数据显示，2022 年日本实际 GDP 小幅增长 1.1%，在去年三季度出现负增长之后，四季度日本经济并未出现明显反弹。

#### 中诚信国际点评：



由于日本经济高度依赖外需，在主要发达经济体经济增速放缓的情况下，2023 年日本经济复苏不容乐观。2022 年，日本外需对经济增长的贡献度为-0.6 个百分点，而承接贸易逆差的颓势，今年 1 月日本仍录得贸易逆差，外需持续对经济增长构成拖累。在主要经济体加息及能源危机延续的背景下，2023 年美国及欧洲主要经济体经济增速的进一步放缓或难以避免，叠加日元贬值、能源价格高企、工资涨幅难以超过物价涨幅等不利因素的持续影响，日本经济复苏不容乐观，依赖能源进口的经济脆弱性将进一步凸显。核心通胀上升与薪资的实质性增长是日本货币政策正常化的基础。在不佳的经济现状下，若匆忙采取紧缩货币政策，势必将对经济增长构成抑制。因此，短期来看，作为下任准央行行长的植田和男或将维持宽松货币政策基调，但长期而言，让货币政策回归正常化仍将是其任期的必要使命。

### 3、乌克兰延长战时状态至 5 月

据中国驻乌克兰大使馆消息，乌官方宣布将乌克兰的国家战时状态自 2023 年 2 月 19 日延长至 2023 年 5 月 20 日。大使馆提醒，中国国内人员暂勿前往乌克兰，已撤离至第三国人员暂勿返乌，少数自愿在乌境内停留的中国公民坚持做好防空避险和应急物资储备。俄罗斯对乌克兰发起“特别军事行动”后，乌克兰最高拉达(议会)多次通过投票延长乌克兰国家战时状态。2022 年 11 月 16 日，乌议会投票批准将国家战时状态和全面动员令延长 90 天至 2023 年 2 月 19 日。

#### 中诚信国际点评：

自 2022 年 2 月 24 日宣布进入战时状态以来，乌克兰多次宣布延长国家战时状态。部分西方国家不断介入冲突，也让俄乌战局更加复杂。1 月，美国和德国均宣布向乌克兰提供新的军事援助。俄乌冲突局势持续升级将进一步扰乱乌克兰经济正常化进程，物流阻断与通货膨胀大幅上行导致政府财政负担大幅上升，国家债务稳定性下降。截至 2022 年末，乌克兰外债占 GDP 比重已攀升至 86.1%，未来伴随俄乌冲突进一步激化给乌克兰经济带来冲击和损失，外债比重或将持续增加，主权债务可持续性风险持续扩大进一步增加政府外汇储备压力，导致外汇储备快速消耗，对乌克兰的主权信用情况造成持续负面影响。

#### 1、欧元区核心通胀或在本季度见顶 重回 2%目标仍需数年

根据海外媒体上周一（2月13日）公布的一项面向经济学家的调查，欧元区的核心通货膨胀率（不包含能源等波动性较大的项目）将在第一季度达到 5.2% 的峰值，与当前水平持平，然后在今年最后一季度回落至 3.6%，距离欧洲央行 2% 的锚定目标仍有差距。调查还指出，到 2025 年，预测整体通胀和核心通胀都将回落至 2.1% 的水平。核心通胀率是欧洲央行最为关注的指标。欧盟统计局的数据显示，去年 12 月通胀率按年率计算为 9.2%，较前值略有下降，当月核心通胀率为 5.2%。

近期天气因素让该地区天然气价格出现回落，这让市场人士将目光转向“欧央行将对欧元区经济数据的预期做出那些调整”。2022 年，欧洲央行累计加息了 250 个基点。本月初，欧洲央行连续第五次加息，并暗示未来还将加息，重申坚持对抗高通胀的决心。目前市场普遍预计，欧洲央行仍将把关键政策利率从目前的 2.5% 上调至 3.25% 的峰值，包括 3 月份加息 50 个基点、以及此后的 25 个基点。预计欧央行将在 2024 年第二季度开始迈出降息的第一步。目前的经济指标显示，欧元区的经济似乎比人们预想的更有弹性，甚至有可能避免轻度衰退。此次的受访者还预计今年第一季度欧元区 GDP 将在反弹后收缩 0.2%。不过从全年来看，2023 年 GDP 将增长 0.4%，2024 年将增长 1.2%。

#### 2、德国 1 月 PPI 同比上涨 17.8%超预期 但涨幅连续四个月放缓

上周五公布的数据显示，德国 1 月 PPI 同比上涨 17.8%，高于市场预期的 16.4%，但涨幅连续第四个月放缓，表明这一欧洲最大经济体的通胀可能开始减弱。能源是德国 1 月 PPI 同比上涨的主要原因，能源价格同比上涨了 32.9%。数据显示，排除能源的整体 PPI 同比涨幅降低至 10.7%。除了能源之外，非耐用消费品、中间产品、耐用消费品和资本品的价格也大幅上涨，表明价格压力仍普遍存在。需要注意的是，上周五公布的数据为初值，预计将被修正，因为这些数据不包括帮助消费者和企业支付燃气和电费的援助措施。这些相应的账单将在 3 月份支付，并追溯 1 月和 2 月的费用。

### 3、澳大利亚失业率意外飙升 澳洲联储压力倍增

澳大利亚失业率意外跳升，就业人数连续第二个月减少，这些迹象表明，受澳洲联储激进的紧缩周期影响，劳动力市场开始走弱。上周四公布的数据显示，澳大利亚 1 月份失业率从 3.5% 攀升至 3.7%，创八个月来新高，雇主削减了 1.1 万个职位，去年 12 月份的裁员人数被修正为 2 万人。数据公布后，澳大利亚国债收益率下滑，股市上涨。这一结果表明，鉴于澳洲联储希望经济实现软着陆，该联储在进一步加息方面需要谨慎行事。这也加大了联储主席 Philip Lowe 周五在国会大厦第二次作证之前的压力。

自去年 5 月以来，澳洲联储已累计加息 325 个基点，Lowe 承诺保持就业增长，但也暗示未来将会进一步加息。因此，在周五，立法者很可能会就这位联储主席重新转向鹰派立场、经济前景以及他在这一最高职位上的表现进行调查。上周，澳洲联储将基准利率上调 25 个基点至 3.35%，并暗示需要进一步加息，而此前市场认为澳洲联储可能正在接近紧缩周期的尾声。对劳动力市场持续强劲的预期的高水平的职位空缺，澳洲联储预测失业率到 2023 年中期将保持在 3.5%-3.6% 左右。尽管如此，由于澳洲联储大幅收紧政策，经济活动预计将在今年晚些时候会走弱。

### 4、新加坡 2022 年 GDP 增长低于预期 【负面】

新加坡贸工部 2 月 13 日发布 2022 年第 4 季度和全年的经济调查报告。报告显示，新加坡去年第 4 季度经济同比增长 2.1%，全年经济增长 3.6%，低于原来预计水平（3.8%）。报告中，贸工部预测 2023 年新加坡经济增长将进一步放缓，增速为 0.5% 至 2.5%。

根据新加坡贸工部的数据，2022 年第 4 季度下降的领域有：新加坡生物医疗制造、化学、电子和一般制造业产出下降，尤其是制造业从第 3 季度的增速 1.1% 下降到 -2.6%；金融与保险业也从第 3 季度的 0.5% 下降到 -0.3%。增长的领域有：建筑业同比增长 10%，高于第 3 季度 8.1% 的增速；公共和私营部门的建筑产出都有所增加；批发、零售、住宿、信息与通信等领域均有不同幅度的增长。尤其是，大量国际游客的回归促使餐饮服务业同比增长 19.6%，远高于第 3 季度的 1.6%。此外，随着国际旅游持续复苏，航空运输业增长强劲，运输和仓储业同比增长 2.5%。

## 5、巴西 2022 年服务业产值增长 8.3% 【正面】

巴西地理统计局发布的最新数据显示，2022 年服务业产值较 2021 年增长 8.3%，创历史最高年度增幅。2022 年 12 月，巴西服务业产值环比增长 3.1%，环比增长 1.8%。2022 年服务业产值显著增长主要受疫情缓和后经济活动迅速恢复拉动，其中，交通领域同比增幅达 13.3%。交通领域服务业产值自 2020 年开始增长，但特点不同：起初是物流领域，快递服务取代人际服务快速增长；2022 年，农业生产拉动货物运输保持增长，与此同时，旅游业复苏带动人员运输增加。在纳入统计的五个服务领域，家庭服务、交通和专业服务 2022 年同比增长最快，分别为 24%、13.3%和 7.7%。其他服务同比减少 2.1%。


## 6、南非 2023 年经济前景遭看衰 下行概率高达 68% 【负面】

南非联合银行 (Absa) 在其季度展望中警告称，电力减载将对 2023 年南非经济前景造成严峻影响，南非仍处于某种“多重危机”并恐将面临“破裂风险”。由于采矿业和制造业生产收缩将拖累南非经济增长，Absa 宣布将 2022 年第四季度 GDP 预期从此前预计的增长 0.3% 下调至萎缩 0.5%，2023 年第一季度 GDP 将较上一季度再次萎缩 0.2%，而 2023 年全年 GDP 增长率将在电力减载影响下降至 0.7%。日前，惠誉表示，目前南非评级维持在“BB-”水平，仍有空间吸收因电力供应短缺而造成的暂时性经济损失，但是如果电力问题在中期内得不到有效解决，则可能对南非评级造成拖累。

据南非商业科技网站 2 月 13 日报道，根据彭博社调查结果，由于持续的电力危机进一步抑制经济活动，南非经济在未来 12 个月内陷入衰退的可能性高达 68%，高于 1 月份预测的 45%。该预测是在国家电力公司 Eskom 表示轮流停电可能持续至少两年之后做出，持续停电被视为南非经济增长所面临的巨大风险。Eskom 自 2008 年以来一直难以满足电力需求，2023 年迄今每天都在实施轮流停电以防止电网崩溃。

## 7、阿根廷年化通胀率近 99% 【负面】

当地时间 2 月 14 日，阿根廷国家统计与人口普查研究所发布的数据显示，2023 年 1 月该国通货膨胀率达到 6%，同比增长 2.1%，环比增长 0.9 个百分点。同时，过去 12 月累计的年化通胀率增加至 98.8%。相关数据还显示，今年 1 月，阿根廷居民文化和娱乐旅游消费价格涨



幅最大，达到 9%。其次是水电煤气等公共服务业和通信服务的价格，涨幅均达到 8%。燃料和食品价格的涨幅分别达到 7.8%和 6.8%。

## 8、泰国 2023 年 1 月通胀率为 5.02% 创 9 月新低

根据商务部最新报告，2023 年 1 月的通货膨胀率为 5.02%，较前一个月的 5.89%有所放缓，为 9 个月以来的最低水平。随着全球能源价格形势较 2022 年有所缓和，未来一段时间通胀率可能获进一步改善。商务部预计今年通货膨胀率将降至 2%-3%，而去年通胀率为 6.08%。

## 财政


### 1、埃及主权基金已助力吸引 43%对埃直接投资 政府将宣布国有企业股份出售的详细计划 【正面】

总统府发言人拉迪在一份声明中表示，埃及主权基金是私营部门的重要理想投资伙伴，特别是该基金将落实国家所有制文件，加快私营部门参与经济发展进程。自成立以来，埃及主权基金聚焦氢能开发等重要经济部门，通过 14 个项目吸引了 43%的对埃外国直接投资，总金额约 370 亿埃镑。

埃及总理马德布利当日表示，本周将宣布 20 家或更多国有企业今年出售股份的详细计划。这些国有企业将首次公开募股（IPO），在埃及证券交易所（EGX）上市，也将吸引战略投资者。马德布利指出，将明确拟发行的企业股份比例，具体根据公司业务和活动性质来确定；这将扩大公民对这些公共机构所有权的参与，吸引战略投资者将使这些企业得到重组，确保新生产线的扩张，增加公司资本和新的就业机会。他强调，国有企业上市是塞西总统最近批准的《国家所有制政策文件》的战略目标之一。埃及寻求三年内将私营部门在国家投资中的比重从目前的 30%提高到 65%。根据与国际货币基金组织达成的贷款协议，扩大私营部门参与是埃及的承诺和目标之一。

### 2、2022 年第四季度印尼政府外债总额为 1865 亿美元 同比收缩 6.8%

印尼央行透露，第四季度政府外债为 1865 亿美元（约合 2825.47 万亿盾）同比收缩 6.8%，低于上一季度收缩率的 11.3%，主要由国家政府证券（SBN）市场证券投资增加推动的，这与全球市场参与者信心的积极情绪保持一致。此外，用于支持计划和项目融资的外国贷款出现净提取。外债在支持政府为生产部门提供资金和优先考虑政府支出



方面发挥着重要作用，包括继续努力加速国民经济复苏（PEN）计划。政府已承诺以审慎、可信和负责的方式管理外债以支持支出，其中包括卫生服务部门和社会活动（占政府外债总额的 24.4%）；教育服务（16.5%）；政府行政、国防和强制性社会保障（15.5%）；建筑业（14.2%）；以及金融服务和保险（11.4%）。

为了保持健康的外债结构，印尼央行和政府继续加强协调，监测外债的发展，并在其管理中应用预防原则。通过最大化减少可能影响经济稳定的风险，外债在支持发展融资和鼓励国民经济复苏方面的作用也将继续得到优化。

## 政治

### 1、世界银行行长戴维·马尔帕斯将提前卸任

世界银行(World Bank)上周三表示，行长戴维·马尔帕斯(David Malpass)将于 6 月 30 日卸任，为领导层的过渡铺平道路，目前各国准备扩大这个多边贷款机构的作用，以更好地应对气候变化和其他全球挑战。马尔帕斯的任期为五年，原定 2024 年届满。他在声明中说，该行目前的财务和运营状况强劲，为领导层的过渡创造了契机，但未披露离职的其他原因。该行未讨论继任者计划。


目前世界银行最大股东美国的总统通常会任命世界银行的行长，世界银行是一家位于华盛顿的发展中国家贷款机构。美国前总统特朗普任命了马尔帕斯。马尔帕斯决定卸任的五个月前，他有关气候变化的言论在社交媒体上引起轩然大波，导致气候倡导者呼吁他辞职，拜登政府官员则承诺让他对世界银行的强有力气候政策负责。

### 2、联合国宣布为 18 国拨款 2.5 亿美元用于抗击饥荒和应对紧急情况

当地时间 2 月 18 日，正在埃塞俄比亚首都亚的斯亚贝巴出席第 36 届非盟峰会的联合国秘书长古特雷斯在记者会上宣布，联合国中央应急基金将拨付 2.5 亿美元，用于世界上 18 个国家对抗饥荒和解决资金不足的紧急情况。古特雷斯表示，目前全球共有 3.39 亿人需要人道主义援助，自 2022 年以来增加了 25% 以上。这笔拨款将是联合国中央应急基金有史以来最大的拨款，18 个将获得款项的国家中有 12 个在非洲大陆。

### 3、欧盟讨论第十轮对俄制裁方案 或让俄损失 110 亿欧元





当地时间2月15日，欧盟27国代表在布鲁塞尔举行会议，讨论针对俄罗斯的第十轮制裁方案，方案的细节也进一步公开。欧盟委员会主席冯德莱恩表示，新制裁方案可能让俄罗斯损失110亿欧元。据路透社消息，第十轮制裁很可能在俄乌冲突爆发一周年之际宣布，但具体内容仍需获得所有欧盟成员国的一致同意。冯德莱恩称：“第十轮制裁将包括禁止一些可用于俄罗斯武器系统的军民两用电子元件的出口，并将首次制裁为俄罗斯提供无人机的伊朗实体。”知情人士称，这些产品将包括电子电路和电子元件、热感相机、无线电和重型车辆，以及用于工业和建筑用途的机械。两名不愿透露姓名的欧盟外交消息人士称，欧盟委员会建议欧盟国家禁止四家俄罗斯银行使用环球同业银行金融电讯协会(swift)国际结算系统。欧盟官员表示，迄今为止，欧盟已经在其境内发现了价值约338亿欧元的俄罗斯央行资产，而俄罗斯在境外被冻结的资产总额估计有3,000亿美元。


#### 4、瑞士政府：没收俄罗斯被冻结资产不合法

当地时间上周三（2月15日），瑞士政府表示，没收因制裁而被冻结的俄罗斯资产不符合宪法和法律。瑞士政府在声明中表示，由瑞士联邦司法办公室领导的一个工作组得出结论：没收俄罗斯私人财产将破坏联邦宪法和现行法律秩序。瑞士政府称，无论结论如何，该国对乌克兰的支持将继续下去。

瑞士目前冻结了75亿瑞士法郎（约合82亿美元）来自受制裁的俄罗斯人的资产，这只是俄罗斯在瑞士1,500亿法郎总资产的一小部分。据俄罗斯财政部估计，该国被西方冻结的资产规模大约在3,000亿至3,500亿美元之间，大约占俄罗斯黄金和外汇储备的一半。对于被冻结的俄罗斯资产，美国和欧盟计划将其用于“重建”乌克兰。瑞士联邦委员兼外交部长卡西斯上月表示，尽管瑞士支持没收被冻结的俄罗斯资产，并将其用于乌克兰的“重建”，但必须在法治下正确地进行。他指出，在现行法律下瑞士无法没收这些资产，而修改法律需要进行全民公投。瑞士银行业一直对没收被冻结的俄罗斯资产持批评态度，有业内人士警告，以这种方式无视财产权就损害瑞士作为金融中心的地位。甚至有人将其称为瑞士银行业的“死刑”。

## 国际收支

### 1、全球旅游业有望持续复苏



得益于各国陆续放松旅行限制，全球各地旅行需求强劲复苏，国际旅游业形势渐趋好转，预计 2023 年这种势头仍将持续。国际航空运输协会(IATA)数据显示,2022 年全球航空客运量较 2021 年激增 64.4%，恢复到 2019 年新冠疫情前水平的 68.5%。联合国世界旅游组织 (UNWTO) 数据也显示，2022 年全球国际游客抵达人数是 2021 年的两倍，达 9 亿人次，恢复到疫情前水平的 63%。

## 2、沙特能源部长：欧佩克+产能协议将全年保持不变


沙特阿拉伯能源部长 Abdulaziz bin Salman 王子在接受采访时表示，欧佩克+联盟计划在今年剩余时间内坚持 2022 年底达成的一项石油协议，这加强了该组织早些时候发出的信号。去年 10 月，欧佩克及其合作伙伴采取了不同寻常的步骤，为未来一整年设定了固定的产量目标。一些重要官员表示，他们打算在整个 2023 年保持配额不变。在采访之前，阿卜杜勒阿齐兹王子已经表示，欧佩克干预的门槛将会很高。阿联酋上周也表示，该组织几乎没有必要改变其路线。

高盛集团和国际能源署(IEA)等机构预测，如果欧佩克+保持产量不变，市场将在今年下半年大幅收紧，因为中国从新冠封锁中复苏，刺激了燃料消费的复苏。本月早些时候，欧佩克+国家组成的一个关键小组选择保持产量水平不变，4 月初将进行另一次评估。这个由 23 个国家组成的联盟计划于 6 月初在维也纳举行一次面对面的会议。

## 3、三大项目加持 美国未来有望晋升全球第一大 LNG 出口国 【正面】

根据相关统计，今年至少有三家拟建的美国液化天然气出口工厂可能找到了足够的客户来获得财务批准，这将使美国在未来几年成为全球最大的液化天然气(LNG)出口国。在过去十年缺乏工厂批准后，开发商已获得数十份长期合同，为新的价值数十亿美元的 LNG 工厂融资。自俄乌冲突以来，随着欧洲不再使用俄罗斯天然气，美国批准的步伐加快。大约十几家开发商希望在今年作出最终投资决定。

最有希望取得进展的项目包括桑普拉能源(SRE.US)位于得克萨斯州的 Port Arthur 工厂、Energy Transfer(ET.US)位于路易斯安那州的 Lake Charles 和 NextDecade(NEXT.US)位于得克萨斯州的 Rio Grande。分析师表示，这些公司拥有全部或大部分长期液化天然气销售协议，足以让银行相信这些项目已准备好进行债务融资。建设这些巨型工厂大约



需要四年时间,因此它们的液化天然气不太可能在2027年前进入市场。但这些产量将使美国保持领先于澳大利亚和卡塔尔的产量。据美国能源信息署估计,美国今年和明年的液化天然气出口量将分别达到118亿和126亿立方英尺。包括自由港液化天然气在内,美国已经投入使用的7家出口工厂每天可以将约138亿立方英尺的天然气转化为液化天然气。

#### 4、埃及本财年一季度国际收支状况有所改善 【正面】


埃及中央银行2月2日发布报告,2022/23财年一季度(去年三季度),埃及经常账户赤字减少20.2%,达到32亿美元。其中,旅游收入提高43.5%,达到41亿美元,原因是游客人数增长了52.2%。运输收入30亿美元,增长33.7%,其中苏伊士运河收入20亿美元,增长19.1%。非石油贸易逆差为90亿美元,同比减少20亿美元;其中,非石油商品出口增长5.1%,达到63亿美元,主要是磷酸盐和矿物肥料、黄金、广播和电视发射接收器以及成衣出口增加;非石油商品进口减少9.9%,达到153亿美元,主要是乘用车、电话、药物制剂、纱布垫和疫苗进口减少。资本和金融账户实现44亿美元净流入,其中净外国直接投资(FDI)翻了一番,达到33亿美元;非居民对埃及证券投资撤出22亿美元,而上一财年同期净流入36亿美元。本财年一季度,埃及国际收支实现5.2亿美元顺差。

## ESG

### 1、2022年全球清洁能源投资逾1万亿美元 中国居首美国第二

根据彭博新能源经济的数据,去年全球对清洁能源的投资超过1万亿美元,首次即将超越化石燃料的支出。迄今为止,中国是世界最大的能源转型投资国,遥遥领先位居第二的美国。

去年可再生能源、核能、零排放汽车或回收项目等领域的投资总额达到1.1万亿美元,同比增长31%,与化石燃料的支出总额持平。这是投资总额第一次达到万亿美元,俄乌冲突引起的能源危机推动了投资总额的增长。近半数的全球投资总额在中国,主要分布在钢铁回收以及可再生能源和电动汽车行业。德国维持第三的位次,主要是因为拥有相当规模的电动汽车市场。海上风电协议的减少导致英国的投资下降了近五分之一。在全球范围内,可再生能源是最大的投资领域,投资总额达4950亿美元,其次是电气化交通项目。尽管清洁能源投资增长具



有里程碑意义，但为应对气候变化，在 2050 年实现净零排放的目标，应尽快将能源转型技术的支出增加两倍。

## 2、关键委员会投票通过 欧洲“碳关税”距正式立法仅一步之遥

当地时间 2 月 9 日，欧洲议会环境、公共卫生和食品安全委员会（ENVI）投票赞成欧盟修订后的排放交易体系（ETS）和碳边境调整机制（CBAM），标志着使该法案距离正式通过又进一步。ENVI 委员会表示，57 人投票赞成 ETS 改革，13 人投票反对，6 人弃权。与此同时，CBAM 获得 63 票赞成，7 票反对。ENVI 批准这些关键改革措施后，欧洲碳价格立即大幅上涨。ENVI 是欧洲议会下面的一个委员会，主要负责环境政策和环境保护措施、公共卫生和食品安全问题。在该委员会通过改革协议后，意味着欧盟排放交易体系（ETS）和 CBAM 改革距离正式立法只有一步之遥。接下来，预计欧洲议会 2023 年第二季度举行全体投票。CBAM 只需要在欧洲议会全体会议上获得通过，并获得欧洲理事会批准，就能最终通过。标普全球分析师预计，随着谈判接近尾声，欧盟碳配额（EUAs）的长期价格将得到上行支撑。

## 3、英国北部地区遭风暴袭击 仍有 2000 户家庭电力中断 【负面】

英国北部地区 17 日遭遇奥托风暴袭击，目前阿伯丁郡仍有 2000 户家庭电力还未恢复。风暴中心已经离开英国，向东北方向斯堪的纳维亚半岛移动。英国气象局表示，奥托风暴最高风力每小时达 75 英里至每小时 80 英里，此前已经导致 6 万多住宅停电。受风暴影响，17 日英国苏格兰北部的列车和航班被取消。目前，电力公司已经恢复了约 4.1 万处房屋的电力供应。

## 主权信用

### 1、惠誉将巴基斯坦主权信用等级由 CCC+ 下调至 CCC-

调整级别理由：惠誉表示下调级别反映了巴基斯坦外部流动性和融资状况进一步急剧恶化，其外汇储备已降至极低水平。尽管假设巴基斯坦货币基金组织方案的第九次审查圆满结束，但持续的项目执行和资金仍面临巨大风险，违约或债务重组的可能性越来越大。截至 2023 年 2 月 3 日，巴基斯坦央行的流动净外汇储备约为 29 亿美元，相当于不到三周的进口量，低于 2021 年 8 月底超过 200 亿美元的峰值。外汇



储备下降主要因巨额经常账户赤字、外债偿还以及央行早些时候的外汇干预，预计外汇储备将维持在较低水平。